

道通期货黑色日报（2021.11.22）

一、观点简述

钢材：钢材价格周五夜盘大幅反弹，目前国内钢材基本面供需维持着双弱的局面，从上周的钢联数据看，五大钢材周度产量小幅回落，钢厂库存止升下降，社会库存延续去库，表观消费小幅好转。钢材产量当前由于北方环保及钢厂利润压缩主动限产等因素保持着减产的状态，需求端和成本端仍然是钢材价格影响的重要因素。需求端目前国家对房地产行业融资有所松动，但目前寒潮影响下，真实需求能否有所回升仍需关注。近期钢材波动幅度增大，短线操作，观察需求端变化情况。

铁矿：近期钢厂延续限产，且随着利润压缩，钢厂主动减产检修增多，本周日均铁水产量 201.98 万吨，继续环比下降 1.02 万吨，再创年内低点水平，矿石需求继续被压制，供需宽松格局延续，港口库存继续快速累积至 1.51 亿吨，供需宽松格局延续；矿石价格至 100 美元下方，至部分中小矿山的边际成本，冲击中小矿山的供应；近期价格低位震荡运行，而弱冬储下价格的反弹驱动不足，区间内波段或短线交易。

焦煤：受双焦价格持续下滑的影响，焦企开工明显下滑，煤矿产出也有减少，供应端压力有所减轻，下跌预期减弱增强盘面低位支撑，料有小幅反弹修复贴水。不过弱需求仍将制约盘面，整体低位震荡走势，观望或短线。

镍系：近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，下游不锈钢消费需求弱于预期。操作上，短期观望或短线交易。

动煤：近期在政策的打压下，动力煤期价大幅下挫可以说已经超越行业供需面的范畴。后市随着秋冬供暖消费旺季的到来，在消费需求的支撑下期价将逐步趋稳。操作上，短期观望或短线交易。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、欧央行行长拉加德表示，利率制定者应该保持“耐心”，避免过早收紧政策，尽管欧元区通胀飙升是“不受欢迎和痛苦的”。

【国内宏观基本面信息】

1、习近平：以高标准可持续惠民生为目标，继续推动共建“一带一路”高质量发展。

2、李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，强调围绕市场主体有效实施宏观政策，推进改革开放，保持经济平稳运行。

3、中国人民银行发布 2021 年第三季度中国货币政策执行报告称，发达经济体政策调整对我国影响有限。坚持防风险与促发展并重，加大普惠小微信用贷款支持政策力度。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【重要行业资讯】

1、全国外汇市场自律机制第八次工作会议强调，目前全球经济金融形势复杂多变，主要经济体央行货币政策开始调整，影响汇率的因素较多，未来人民币汇率既可能升值，也可能贬值，双向波动是常态，合理均衡是目标。

2、中国钢铁工业协会执行会长何文波称，中国钢铁行业碳达峰实施方案以及碳中和技术路线图的制定工作已基本完成，近期将向社会公布，并全面开始实施。

三、品种详情

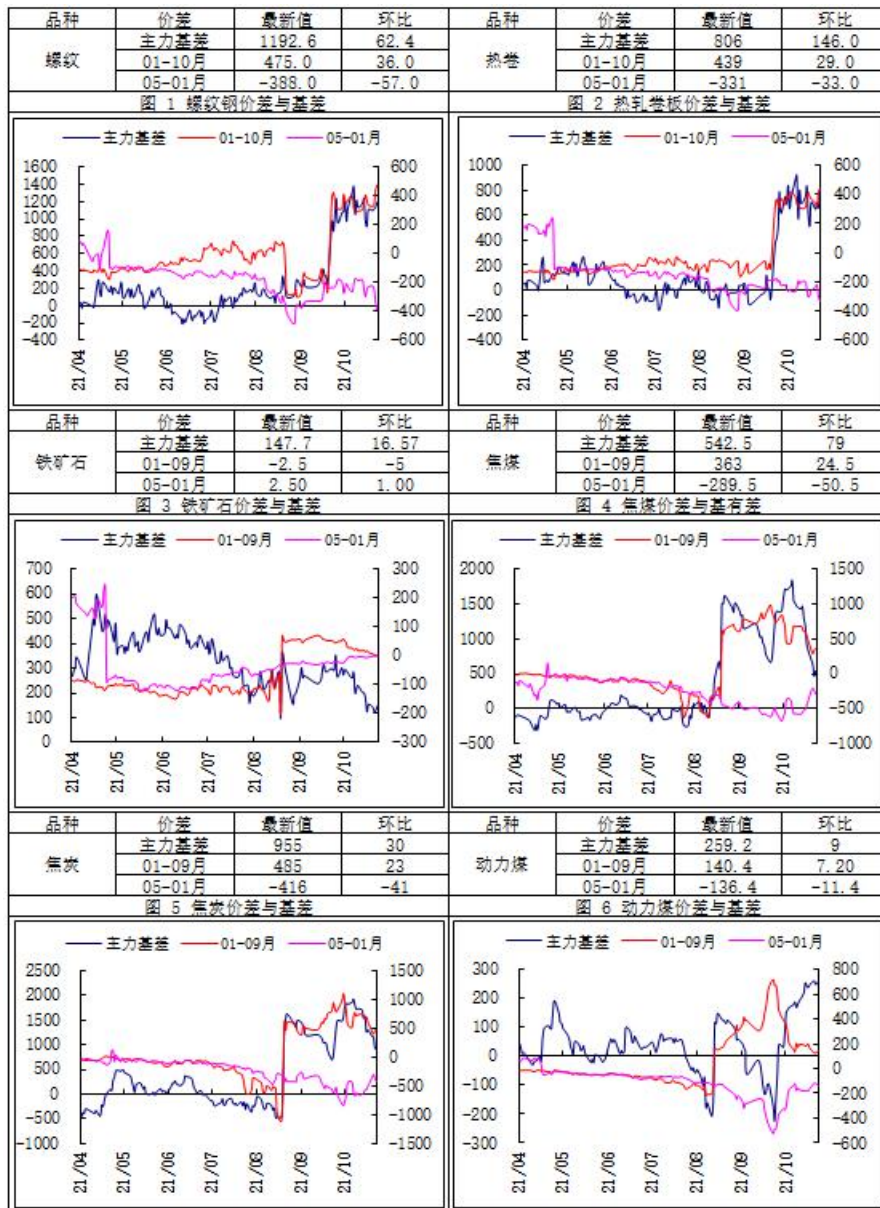
品种	基本面分析								
	品种	现货	价格	环比变化	品种	现货	价格	环比变化	
现货市场	螺纹钢	天津	4550	0	焦煤	甘其毛道库提价	1900	0	
		上海	4740	-20		京唐港库提价：主焦煤	3690	0	
		广州	5040	0		吕梁准一级冶金焦	3060	-200	
	热轧卷板	天津	4700	-50	焦炭	邢台准一级冶金焦	3180	0	
		上海	4700	0		唐山二级冶金焦	3160	0	
		乐从	4740	-30		秦皇岛平仓价：动力未煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	595	-5	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1365	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	87.20	-2.75					
	钢材	<p>钢材：钢材周五夜盘大幅反弹，螺纹 2101 合约收于 4371，热卷 2101 合约收于 4554。现货方面，19 日唐山普方坯出厂厂价报 4200（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4740 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4660 元（+10）。</p> <p>银保监会新闻发言人表示，房地产合理贷款需求得到满足。10 月末，银行业金融机构房地产贷款同比增长 8.2%，整体保持稳定。</p> <p>钢银数据显示，11 月 22 日，全国钢市库存 830.75 万吨，周环比降 3.87%。其中，建筑钢材库存 465.86 万吨，降 5.87%；热卷库存 209.76 万吨，降 2.40%；中厚板库存 61.53 万吨，降 1.55%；冷轧涂镀库存 93.60 万吨，增 1.85%。</p> <p>因为市场原因，江苏沙钢计划 11 月 20 日-11 月 30 日对螺纹钢进行减产，预计影响产量 40%。11 月 21 日，沙钢 11 月下旬螺纹钢下调 300、盘螺下调 200、高线下调 200。现螺纹钢 4800，高线 5060，盘螺 5150。</p> <p>钢材价格周五夜盘大幅反弹，目前国内钢材基本面供需维持着双弱的局面，从上周的钢联数据看，五大钢材周度产量小幅回落，钢厂库存止升下降，社会库存延续去库，表观消费小幅好转。钢材产量当前由于北方环保及钢厂利润压缩主动限产等因素保持着减产的状态，需求端和成本端仍然是钢材价格影响的重要因素。需求端目前国家对房地产行业融资有所松动，但目前寒潮影响下，真实需求能否有所回升仍需关注。近期钢材波动幅度增大，短线操作，观察需求端变化情况。</p>							
		铁矿	全国 45 个港口进口铁矿库存为 15106.19，环比增 100.49；						
日均疏港量 289.75 增 17.9									

石	<p>247 家钢厂高炉开工率 70.34%，环比上周下降 1.24%，同比去年下降 16.11%；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 75.35%，环比下降 0.38%，同比下降 16.29%；</p> <p>钢厂盈利率 42.86%，环比下降 6.93%，同比下降 49.78%；</p> <p>日均铁水产量 201.98 万吨，环比下降 1.02 万吨，同比下降 41.95 万吨。</p> <p>近期钢厂延续限产，且随着利润压缩，钢厂主动减产检修增多，本周日均铁水产量 201.98 万吨，继续环比下降 1.02 万吨，再创年内低点水平，矿石需求继续被压制，供需宽松格局延续，港口库存继续快速累积至 1.51 亿吨，供需宽松格局延续；矿石价格至 100 美元下方，至部分中小矿山的边际成本，冲击中小矿山的供应；近期价格低位震荡运行，而弱冬储下价格的反弹驱动不足，区间内波段或短线交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦炭第六轮提降逐步落地，焦煤价格持弱走势。山西介休 1.3 硫主焦 2400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1850 元/吨，澳洲主焦到岸价 388.5 美元/吨；吕梁准一出厂价 2800 元/吨 (-200)，唐山二级焦到厂价 2950 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3100 元/吨。</p> <p>央行 11 月 19 日发布 2021 年第三季度中国货币政策执行报告称，要继续综合施策，积极稳妥应对发达经济体货币政策调整，根据国内经济形势和物价走势把握好政策力度和节奏。报告还指出，目前房地产市场风险总体可控，房地产市场健康发展的整体态势不会改变，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。</p> <p>银保监会新闻发言人表示，房地产合理贷款需求得到满足。10 月末，银行业金融机构房地产贷款同比增长 8.2%，整体保持稳定。强调不搞“一刀切”“运动式”减碳，对符合条件的煤电、煤炭企业和项目给予合理信贷支持，不盲目抽贷、断贷。</p> <p>受双焦价格持续下滑的影响，焦企开工明显下滑，煤矿产出也有减少，供应端压力有所减轻，下跌预期减弱增强盘面低位支撑，料有小幅反弹修复贴水。不过弱需求仍将制约盘面，整体低位震荡走势，观望或短线。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>本周(11 月 15 日-11 月 19 日)1#进口镍价格 146700 元/吨(周-350)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 149950 元/吨(周-200)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 20400(周-600)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21200 元/吨(周-200)。</p> <p>截止 11 月 19 日，镍矿港口库存合计(10 港口)798.74 万吨(周+16.92)；2021 年 11 月 4 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 63.0 万吨，周环比下降 2.40%。其中冷轧不锈钢库存总量 38.01 万吨，周环比上升 0.62%，热轧不锈钢库存总量 24.99 万吨，周环比下降 6.67%。</p> <p>11 月 19 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 50 元/吨至 18800 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至 8.9%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至-1.6%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.5%至-8.9%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至 0.4%。</p> <p>近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，下游不锈钢消费需求弱于预期。操作上，短期观望或短线交易。</p>
动 煤	<p>本周(11 月 15 日-11 月 19 日)，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(周-5)。秦皇岛港库存为 545 万吨(周-21)；11 月 14 日，六大发电集团日均耗煤量 72.75 万吨/日，较 11 月 7 日上升 0.49 万吨/日。</p> <p>据财联社，针对前期煤炭价格大幅上涨问题，国家发展改革委近日表示，目前，一系列保供稳价措施，取得了立竿见影的成效。在保障供应方面，相关部门大力推进煤炭增产增供，加速释放煤矿优质产能，全国煤炭</p>

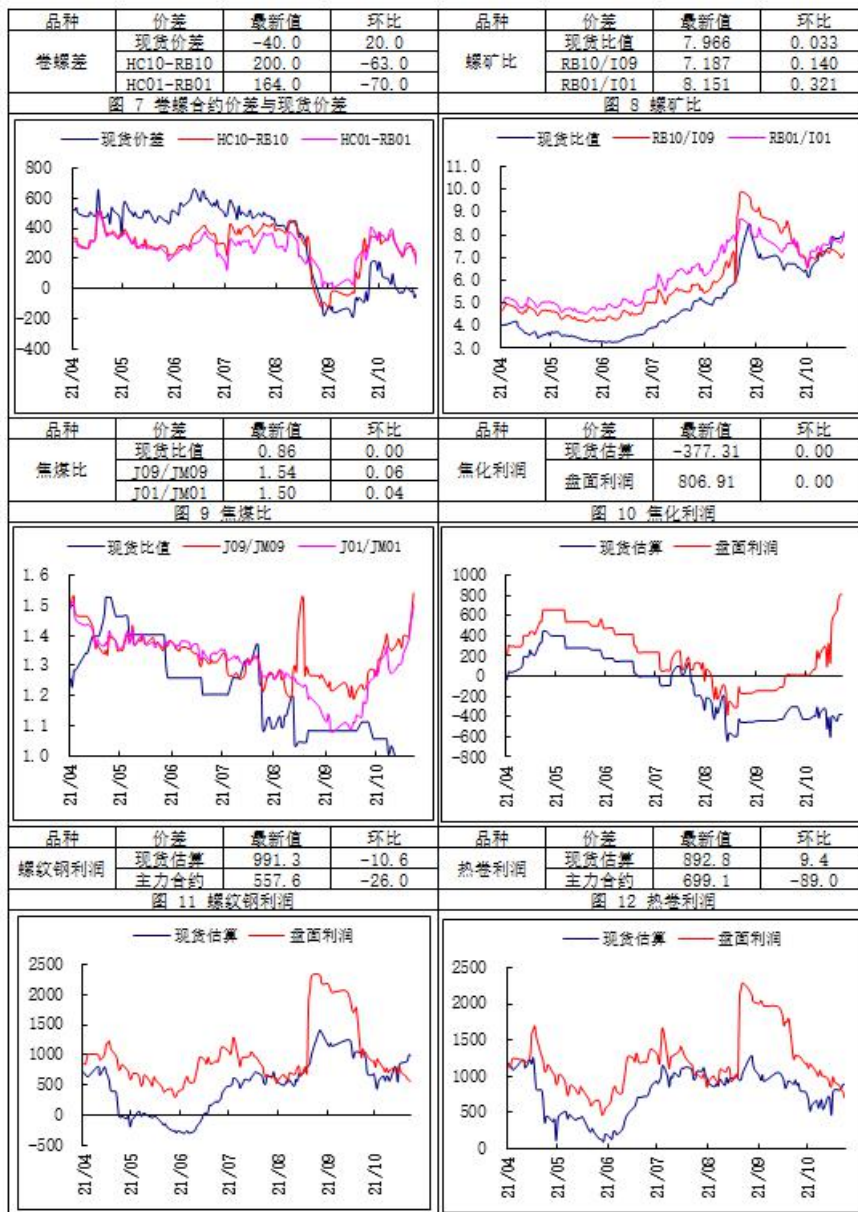
产量和市场供应量持续增加，煤炭调度日产量已稳定在 1200 万吨以上，连续创下历史新高。国家发展改革委价格司价格监测调控处副处长朱晓海表示，近期，煤炭等能源价格大幅下降，动力煤期货价格由 10 月中旬的每吨两千元左右降到近日的 800 元左右，降幅高达 60%，部分工业原材料价格也明显回落。

近期在政策的打压下，动力煤期价大幅下挫可以说已经超越行业供需面的范畴。后市随着秋冬季供暖消费旺季的到来，在消费需求的支撑下期价将逐步趋稳。操作上，短期观望或短线交易。

三、期现市场跟踪



四、品种间比值及价差



作者：道通期货黑色产业组

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询) 李 岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)

甘宏亮，执业编号：F0294922(从业) Z0011009(投资咨询) 联系方式：025-83276952/markgan@doto-futures.com

**道通期货**
DotoFutures**免责声明**

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

业务团队**南京事业部**

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构**北京营业部**

北京市海淀区蓝靛厂东路2号楼金源时代商务中心B座2F
电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

宜兴营业部

宜兴市荆溪中路296号荆溪大厦5楼
电话：0510-87077609，传真：0510-87077608，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦5楼501室
电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

海口营业部

海南省海口市国贸路36号嘉陵国际大厦1807室
电话：0898-31676627，传真：0898-31676619，邮编：570125

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺
电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899